

УДК 657.476

**СОСТАВ И КЛАССИФИКАЦИЯ ДЕРИВАТИВОВ
КАК ОБЪЕКТОВ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА****П.И. ПАНЬКОВ***(Представлено: канд. экон. наук, доц. Л.В. МАСЬКО)*

Предложен состав и разработан подход к классификации деривативов как объектов бухгалтерского учета. Исследован опыт МСФО и в этой связи предложен новый классификационный признак.

Введение. К одной из причин недостаточного развития рынка деривативов («derivatives», «derivative financial instruments», «производные финансовые инструменты») в Республике Беларусь можно отнести отсутствие четкой регламентации бухгалтерского и налогового учета данных инструментов. Текущее состояние бухгалтерского учета деривативов в Республике Беларусь можно описать следующим образом: в банковской системе Беларуси действует ряд нормативных актов, основанных на международных стандартах финансовой отчетности (МСФО), а бухгалтеру промышленного или торгового предприятий довольно затруднительно составить корреспонденции счетов по учету форвардов или иных деривативов из норм Инструкций, утвержденной постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 22.12.2006 № 164 [1]. Для широкого распространения использования деривативов нефинансовыми организациями Республики Беларусь необходима разработка четких положений по бухгалтерскому учету операций с деривативами. И считаем целесообразным в этой связи использовать опыт МСФО.

Основная часть. В настоящее время в нормативно-правовых актах Республики Беларусь по бухгалтерскому учету отсутствует определение именно понятия деривативы, однако в законодательстве приведен схожий по смыслу термин производные финансовые инструменты, основанный на МСФО. Производный финансовый инструмент – финансовый инструмент (финансовый инструмент – ценная бумага, договор, в результате которого одновременно возникают финансовый актив у одной организации и финансовое обязательство или долевого инструмента у другой), в отношении которого одновременно должны выполняться следующие условия [2, гл. 1, п. 3.6]:

- стоимость финансового инструмента изменяется при изменении указанного базового актива;
- для приобретения финансового инструмента не требуются инвестиции либо требуются незначительные первоначальные инвестиции;
- расчеты по данному финансовому инструменту осуществляются в будущем.

В рамках комплексного подхода к разработке порядка бухгалтерского учета деривативов необходимо провести классификацию данных инструментов для целей бухгалтерского учета. Для бухгалтерского учета деривативов существенное значение имеют определенные условия срочного договора или срочной ценной бумаги, а также цель приобретения (заключения) деривативов. На этой основе, соответственно, проведем классификацию деривативов:

1. В зависимости от того, обращаются ли деривативы на биржевом рынке или нет, соответственно, выделяют биржевые (опционы и фьючерсы) и внебиржевые деривативы (форварды, опционы, свопы). Суть отличий биржевой торговли от внебиржевой сводится главным образом к трем пунктам [3, с. 2]:

- условия контрактов стандартизованы по количеству и качеству подлежащего поставке базового актива, срокам исполнения и месту поставки, а цена исполнения определяется в процессе публичных биржевых торгов. В настоящее время это чаще всего электронные торги, в то время как внебиржевые сделки заключаются конфиденциально путем прямых переговоров;

- биржевая торговля носит «обезличенный», анонимный характер, в частности, отсутствует необходимость оценки риска невыполнения контрагентом по сделке своих обязательств. Эти функции берет на себя Клиринговая палата – подразделение биржи или самостоятельная организация, в обязанности которой входят учет заключенных сделок, денежные расчеты, и обеспечение гарантий по исполнению контрактов, при этом биржа требует внесения минимального гарантийного обеспечения (начальная маржа представляет собой возвратный взнос, который каждый участник торгов при открытии позиций по срочным контрактам обязан перечислить на счет, который открывает ему Клиринговая палата);

- большинство внебиржевых контрактов существует до истечения срока и завершается физической поставкой актива, в то время как лишь небольшое число биржевых деривативов существует до истечения срока и завершается физической поставкой актива [4, с. 24].

2. В зависимости от фактической поставки актива выделяют поставочные и расчетные деривативы. По договоренности сторон вместо поставки базового актива исполнение срочного контракта может быть сведено к простому перечислению между сторонами некоторой суммы, если обе стороны сочтут

это более удобным и согласуют размер суммы. В том случае, когда спот-рынок (наличный рынок) данного базового актива достаточно ликвиден и существует механизм, позволяющий определить единую для всех участников торгов «объективную» цену базового актива, возникает возможность использовать эту цену в день поставки для проведения окончательных расчетов прибылей/убытков между всеми участниками форвардных или фьючерсных сделок, заранее оговорив это в условиях контракта. Такая цена называется ценой исполнения или окончательной расчетной ценой фьючерсного контракта, а контракт называется расчетным [3, с. 8].

3. В зависимости от вида базисного (базового) актива деривативы на ценные бумаги и на индексы (фондовые), на иностранную валюту (валютные), на процентные ставки (процентные), на стандартные биржевые товары (товарные), а также можно выделить прочие деривативы, которые зависят от наступления определенных событий, сюда входят погодные, кредитные, страховые деривативы.

4. По содержанию различают форварды, фьючерсы, опционы, свопы и их комбинации. Рассмотрим каждый вид более подробно.

Простейшим примером срочного инструмента является форвардный контракт – соглашение, по которому одна из сторон обязуется в установленный будущий день поставить, а другая сторона – оплатить определенное количество товара или финансового актива по заранее оговоренной цене. От сделки с немедленной поставкой и оплатой форвард отличается отсроченностью даты исполнения, отсюда название всего класса. Очевидно, что при достижении договоренности относительно будущей фиксированной цены каждая из сторон в значительной степени опирается на текущую цену предмета сделки, и в этом смысле форвард является производным инструментом, а объект сделки – его базовым активом [3, с. 2].

Как и форвардный контракт, фьючерсный контракт – это соглашение о покупке или продаже актива в определенное время в будущем по определенной цене. В отличие от форвардных контрактов, фьючерсные контракты, как правило, заключаются на биржах. Для этого контракты подвергаются стандартизации. Поскольку обе стороны контракта могут не знать друг друга, биржи предоставляют гарантии, что контракт будет выполнен [5, с. 41].

Один из способов уменьшить риск неисполнения форвардного контракта либо смягчить последствия этого состоит в том, чтобы обязать сторону, имеющую потенциальные убытки в период между заключением и исполнением контракта, внести другой стороне или некоторому посреднику залог на сумму текущих убытков и увеличивать залог по мере роста убытков. В случае отказа от исполнения форвардного контракта стороной, имеющей потенциальные убытки, залоговые средства переходят в собственность другой стороны [3, с. 7].

Различают два типа опционов. Опцион колл (call) предоставляет одной из сторон контракта, именуемой держателем опциона (holder), право купить базовый актив в указанный срок в будущем по фиксированной цене – цене исполнения опциона, которая носит также название страйковой цены или просто страйка (strike). Опцион пут (put) дает право держателю опциона продать базовый актив в указанный срок в будущем по страйковой цене. Опцион колл называют также опционом на покупку, а опцион пут – опционом на продажу. Для держателя опциона право на покупку или продажу не является обязательством, то есть он может не использовать это право (option в переводе с английского означает выбор, право выбора) [3, с. 12].

Все свопы сконструированы по одной и той же схеме. Два участника, называемые контрагентами, договариваются об одном или нескольких обменах определенным количеством базовых активов. Можно выделить четыре наиболее крупных разновидностей свопов в зависимости от вида базисного актива: процентный, валютный, своп активов, товарный своп. При этом разнообразие свопов ограничено только фантазией финансистов, а также их стремлением к изобретению новых экзотичных инструментов [5, с. 261].

5. По цели приобретения различают деривативы приобретаемые для хеджирования непредсказуемого движения цен и других переменных, либо для спекуляций, то есть получения прибыли вследствие потенциального изменения рыночных показателей. Основная особенность хеджирования заключается в том, что оно позволяет гарантировать определенный уровень выплачиваемой или получаемой суммы, но не гарантирует, что эти суммы будут выгоднее, чем суммы, полученные в ситуации, когда хеджирование не выполняется.

Кроме этого организация может приобретать или продавать товары с помощью контрактов с отсрочкой исполнения, которые по формальным признакам также подходят под определение дериватива, данное в МСФО, но цель заключения данных контрактов – фактическое получение или передача товаров в соответствии с обычным порядком покупки или продажи товаров организацией (то есть не предполагается, что организация будет продавать данный контракт; не планируется, что полученный товар вскоре после получения будет продан для извлечения прибыли от краткосрочного изменения цен; в условиях предусмотрена физическая поставка товара, а не «чистый расчет»). Данные контракты также имеют элемент хеджирования, так как фиксируют цену продажи или покупки биржевого товара, но при этом такой способ учета как «учет хеджирования» в соответствии с МСФО для них не подходит.

Данная классификация деривативов по минимальному количеству существенных признаков достаточно полно представляет все разнообразие деривативов, но для учетной практики на основе опыта МСФО такой классификации недостаточно. Поэтому на основе анализа опыта МСФО можно предложить следующий классификационный признак:

6. По квалификации в бухгалтерском учете на основе положений МСФО можно выделить непосредственно деривативы, которые оцениваются по справедливой стоимости, а если к ним еще применяется «учет хеджирования», то изменения справедливой стоимости деривативов откладываются до момента поступления компенсирующих денежных потоков. На выделении данного признака акцентируют внимание зарубежные авторы, которые считают его одним из важных в бухгалтерском учете. В частности, данный признак выделяется авторами Ramires H. [6], Cormac B. [7]. Следовательно, с позиции бухгалтерского учета есть два типа деривативов: неопределенные для «учета хеджирования» или спекулятивные, по которым необходима переоценка справедливой стоимости на отчетные даты до момента исполнения дериватива, и те, для которых применяется «учет хеджирования», что подразумевает наличие формально определенных организацией отношений хеджирования по конкретному деривативу и соответствие критериям эффективности хеджирования.

Таким образом, в общем виде состав деривативов для целей бухгалтерского учета будет представлен конкретными контрактами, различающимися, прежде всего, по своему содержанию, что представлено на рисунке.



Рисунок. – Состав деривативов

Источник: собственная разработка.

Для дальнейшей разработки схемы строения бухгалтерских счетов на основе субсчетов и счетов аналитического учета для отражения операций с деривативами в системе бухгалтерского учета необходимо обобщить классификацию деривативов в таблице.

Таблица. – Предлагаемая классификация деривативов для целей бухгалтерского учета

Классификационный признак	Класс/ Группа
По содержанию	1. Форварды 2. Фьючерсы 3. Опционы 4. Свопы
В зависимости от базового актива	1. Валютные 2. Процентные 3. Фондовые 4. Товарные 5. Прочие
По способу исполнения	1. Расчетные 2. С физической поставкой
По цели использования	1. Для собственного использования 2. Для хеджирования 3. Для спекуляций
По трактовке в учете по МСФО	1. С оценкой по справедливой стоимости (ССТ), с применением «учета хеджирования» 2. Без необходимости переоценки по ССТ. 3. С оценкой по ССТ, неопределенные для «учета хеджирования» (необходима переоценка на отчетные даты)

Источник: собственная разработка.

Кроме этого, в МСФО и US GAAP для ограничения товарных деривативов, приобретаемых (закрываемых) для целей хеджирования или спекуляций, от простых контрактов с будущей поставкой вводятся специальные термины «own-use contracts» – контракты для собственных нужд в МСФО, или «normal sale» и «normal purchase» – обычная покупка/продажа в US GAAP. Данные контракты не требуют оценки по справедливой стоимости как деривативы, а учитываются по методу начисления (то есть результаты операций и прочих событий признаются, когда они возникают (а не при получении или вы-

плате денежных средств или их эквивалентов), и отражаются в учетных записях и включаются в финансовую отчетность тех периодов, к которым относятся). Критерием определения, относится ли дериватив к контракту для собственных нужд или нет, являются условия расчета: должна быть предусмотрена физическая поставка, но при этом организация должна фактически использовать полученный товар для своей текущей деятельности, должна отсутствовать практика продажи товара вскоре после получения для извлечения прибыли от краткосрочного изменения цен.

Выводы: Таким образом, основой предлагаемой классификации является стандартная классификация с позиции финансового менеджмента, где выделяются такие классификационные признаки как содержание, способ исполнения, рынок обращения, вид базового актива, цель приобретения. Но при этом вводится новый классификационный признак, выделение которого основывается на опыте МСФО, где деривативы разделяются на неопределенные для «учета хеджирования» (или спекулятивные), и те, для которых применяется «учет хеджирования». Кроме этого, для отграничения товарных деривативов от простых контрактов с будущей поставкой вводится специальный термин «own-use contracts», которые не требуют оценки по справедливой стоимости как деривативы, а учитываются по методу начисления.

ЛИТЕРАТУРА

1. Хеджирование по-белорусски: борьба вслепую [Электронный ресурс] // Экон. газета. – Режим доступа: <https://neg.by/novosti/otkrytj/hedzhirovanie-po-belorusski---borba-vslepuyu>. – Дата доступа: 25.01.2017.
2. Инструкция по учету ценных бумаг, утв. Постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь № 164 от 22.12.2006 г. [Электронный ресурс] // М-во финансов Респ. Беларусь. – Режим доступа: <http://www.minfin.gov.by/accounting/methodology/acts/doc/bacc9c95ff82c98a.html>. – Дата доступа: 25.01.2017.
3. Балабушкин, А.Н. Опционы и фьючерсы : метод. пособие / А.Н. Балабушкин. – М. : Фондовая биржа РТС, 2004. – 103 с.
4. Деривативы. Курс для начинающих : пер. с англ. – М. : Альпина Паблишер, 2002. – 208 с. – (Серия «Reuters для финансистов»).
5. Халл, Джон К. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты : пер. с англ. / Джон К. Халл. – 6-е изд., перераб. и доп. – М. : Вильямс, 2008. – 1024 с.
6. Ramirez, J. Accounting for derivatives: advanced hedging under IFRS 9 / Juan Ramirez. – Second edition. – United Kingdom, John Wiley&Sons Ltd, 2015. – 784 p.
7. Cormac, B. Accounting for Financial Instruments / B. Cormac. – United Kingdom, John Wiley&Sons Ltd, 2014. – 297 p.